

Günlük Yatırım Bülteni

14,750 bölgesinden itibaren etkili olan kar satışları devam ediyor

Küresel piyasalarda yükselen petrol fiyatları ve tahvil faizleri ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Dün petrol fiyatlarındaki yükselişin devam etmesi hisse senetleri ve tahvillerde satış baskısına neden oldu. Artan enflasyonist baskıların Fed'i faiz artırmaya iteceği beklentileri ön planda. Yatırımcılar, Fed'in önümüzdeki hafta faiz artışı yapma olasılığını %70'e yükseltti ve ekim ayına kadar bir artışın gerçekleşeceğini %100 ihtimal olarak fiyatlara yansıttı. ABD Hazinesi'nin, önceden belirlediği tutarın altında kalan 5,19 milyar dolarlık tahvil geri alımı yapması da piyasayı olumsuz etkiledi. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.6 ekside, teknoloji endeksi Nasdaq ise %1 ekside tamamladı. Yükselen petrol fiyatları ve artan tahvil faizleri risk iştahını baskımlarken bu sabah Asya piyasalarında da satış baskısı etkili, ABD TÜFE verisi öncesinde vadeli endeksler ise pozitif açılış sinyali veriyor. Fed üyesi Waller'ın ağustos enflasyonunun faiz kararında belirleyici olacağına dair açıklamaları ardından piyasaların odak noktasında ABD TÜFE verileri bulunuyor. Bugün saat 15:30'da açıklanacak ABD enflasyon rakamları faiz fiyatlamaları açısından kritik bir dönüm noktası niteliğinde olacak. Faiz artışı beklentilerinin zayıflaması için piyasanın zayıf veriler görmek isteyeceğini düşünüyoruz.

Günlük Takvim

- 10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: +700 milyon \$ önceki: -1.5 milyar \$)
- 10:00 TCMB Beklenti Anketi
- 15:30 ABD - TÜFE (beklenti: %2.4 önceki: %2.5)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat
 - Mavi <MAVI TI> 2Ç26 Tahminlerimiz
 - Türk Altın <TRALT TI> Sındırgı Satın Alımı Tamamlandı
- Açıklanan Kar Payları
- Sermaye Hareketleri

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	14,394
BIST-100 (US\$)	297
Günlük Değişim (TL)	-%0.77
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 4,799 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 6,453 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 428.5 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.7
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5653.346 mn

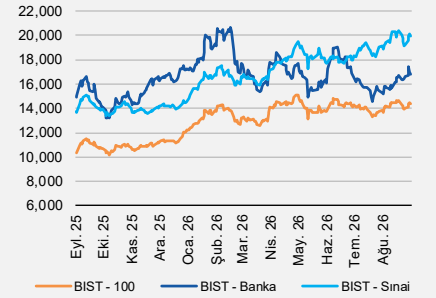
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%3.3	%5.0
3 Aylık / 12 Aylık	%3.3	%36.0

En çok artan	TL/hisse	Değişim
KTLEV	41.82	%10.0
GRTHO	219.40	%10.0
PATEK	22.98	%10.0
ENERY	11.47	%3.4
QUAGR	3.10	%3.0

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
ODINE	868.00	-%10.0
PASEU	104.10	-%9.9
EKGYO	20.80	-%7.5
CWENE	31.02	-%6.3
SARKY	24.66	-%5.9

Hacim	US\$mn	Değişim
SASA	761	%17.2
AKBNK	333	-%42.5
KTLEV	310	%118.9
TUPRS	293	-%16.0
ISCTR	269	-%57.3



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda yükselen petrol fiyatları ve tahvil faizleri ana risk unsuru olmaya devam ediyor. Dün petrol fiyatlarındaki yükselişin devam etmesi hisse senetleri ve tahvillerde satış baskısına neden oldu. Artan enflasyonist baskıların Fed'i faiz artırmaya iteceği beklentileri ön planda. Yatırımcılar, Fed'in önümüzdeki hafta faiz artışı yapma olasılığını %70'e yükseltti ve ekim ayına kadar bir artışın gerçekleşeceğini %100 ihtimal olarak fiyatlara yansıttı. ABD Hazinesi'nin, önceden belirlediği tutarın altında kalan 5,19 milyar dolarlık tahvil geri alımı yapması da piyasayı olumsuz etkiledi. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.6 ekside, teknoloji endeksi Nasdaq ise %1 ekside tamamladı. Yükselen petrol fiyatları ve artan tahvil faizleri risk iştahını baskılamakta bu sabah Asya piyasalarında da satış baskısı etkili, ABD TÜFE verisi öncesinde vadeli endeksler ise pozitif açılış sinyali veriyor. Fed üyesi Waller'ın ağustos enflasyonunun faiz kararında belirleyici olacağına dair açıklamaları ardından piyasaların odak noktasında ABD TÜFE verileri bulunuyor. Bugün saat 15:30'da açıklanacak ABD enflasyon rakamları faiz fiyatlamaları açısından kritik bir dönüm noktası niteliğinde olacak. Faiz artışı beklentilerinin zayıflaması için piyasanın zayıf veriler görmek isteyeceğini düşünüyoruz.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde kar satışları öne çıkarken, jeopolitik gelişmelerle birlikte petrol fiyatlarındaki seyir ve faiz indirimi beklentileri piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. TCMB dün beklendiği gibi faizlerde değişikliğe gitmedi. Açıklama metninde enflasyonun ana eğiliminin gerilediğine dair iyimser vurgu ve iç talebin zayıf olduğuna dair vurgu öne çıkarken, enerji fiyatları nedeni ile temkinli duruşun korunduğunu da söyleyebiliriz. Hatırlatmak gerekirse İran savaşı başından beri %37 seviyesindeki bir hafta vadeli repo ihalesinden fonlama yapmayan TCMB yaklaşık altı ay aranın ardından repo ihalelerine Ağustos ayında yeniden başladı. Ortalama fonlama maliyeti, TCMB'nin repo ihalelerine yeniden başlamasıyla, 300 baz puan düşüşle politika faizi olan %37'ye gerilemiş durumda. Piyasada TCMB'nin faiz indirimlerinden hemen önce tekrar politika faizinden fonlamaya başlayarak gecelik faizi politika faizine çekmesi bekleniyordu. Piyasa TCMB'nin Ekim ve Aralık toplantılarında 100'er baz puan faiz indirimi bekliyor.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında satış baskısı etkili
- Almanya vadeli %0.2 artıda, S&P 500 vadeli %0.4 artıda
- Dolar endeksi yatay, sert yükselişler ardından petrol dengeleniyor
- Altın toparlanıyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı yatay

14,750 bölgesinden itibaren etkili olan kar satışları devam ediyor. Perşembe günü satıcılı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında BİST100 Endeksi günü %0,77'lik kayıpla 14,394 seviyesinden tamamladı. 14,150 direncinin aşılmasıyla güç kazanan yükseliş eğiliminin, ilk önemli direnç bölgesi olarak izlediğimiz 14,750'lerin aşılmasının ardından kar satışlarıyla karşılaştığını görüyoruz. Yaşanan baskılı seyrinde, Brent Petrol fiyatlarında %4'e ulaşan yükselişin etkili olduğunu söyleyebiliriz. Enerji fiyatlarındaki artış eğiliminin ivmelenmesinin ABD tahvil faizleri üzerinde de olumsuz etkiye neden olması, bugün açıklanacak ABD TÜFE enflasyon verisinin piyasalar açısından kritik bir veri olarak öne çıkabileceğini gösteriyor. Teknik cephede ise, ilk önemli destek aralığı olarak 14,250/150 bölgesini izlemeyi sürdürüyoruz. Mevcut realizasyon eğiliminin bu bölge üzerinde karşılanabilmesi halinde, piyasanın 14,750 direncini aşma çabalarının devam etmesi beklenebilir. Aşağı yönde ise, 14,150 seviyesinin destek olarak korunamaması halinde, son günlerdeki yükselişin momentumunun kırılması ve aşağı yöndeki realizasyon sürecinin derinlik kazanma riski öne çıkabilir.

Bugün ABD'de açıklanacak enflasyon verisi piyasaları odak noktasında yer alıyor. Fed üyesi Waller'ın ağustos enflasyonunun faiz kararında belirleyici olacağına dair açıklamaları ardından ABD enflasyon rakamları faiz fiyatlamaları açısından kritik bir dönüm noktası niteliğinde olacak. Güçlenen faiz artışı beklentilerinin zayıflaması için piyasanın zayıf veriler görmek isteyeceğini düşünüyoruz. Güçlü rakamların Eylül ayı faiz artışı beklentilerini güçlendireceğini ve risk iştahı üzerinde olumsuz

etki yaratabileceğini bekliyoruz. Diğer taraftan aşağı sapma gösterecek, zayıf rakamların faiz artırımı beklentilerini zayıflatabileceğini bekliyoruz. Önümüzdeki hafta FED ve BOJ kararları açıklanacak. Para piyasalarında Fed'in eylülde faiz artıracığı beklentisi %70 civarına yükselmiş durumda. Japonya Merkez bankasının ise faiz artışına gitmesine kesin gözle bakılıyor.

Bugün TCMB temmuz ayı ödemeler dengesi verilerini saat 10:00'da yayımlayacak. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi 700 milyon dolar cari fazla açıklanması yönünde. TCMB eylül ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçlarını saat 10:00'da yayımlayacak. TÜİK 10:00'da temmuz ayı perakende satış hacmi verisini açıklayacak. ABD'de ağustos ayı tüketici enflasyonu verileri TSİ 15:30'da açıklanacak. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi Tüketici Fiyat Endeksi'nde (TÜFE) aylık %0,4, yıllık %3,4 artış açıklanması yönünde. Michigan Üniversitesi güven endeksleri TSİ 17:00'de açıklanacak. ECB Başekonomisti Philip Lane TSİ 20:00'de konuşacak. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA), aylık petrol piyasası raporunu yayımlayacak.

Sektör ve Şirket Haberleri

Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat

Haftalık Yabancı İşlemleri:

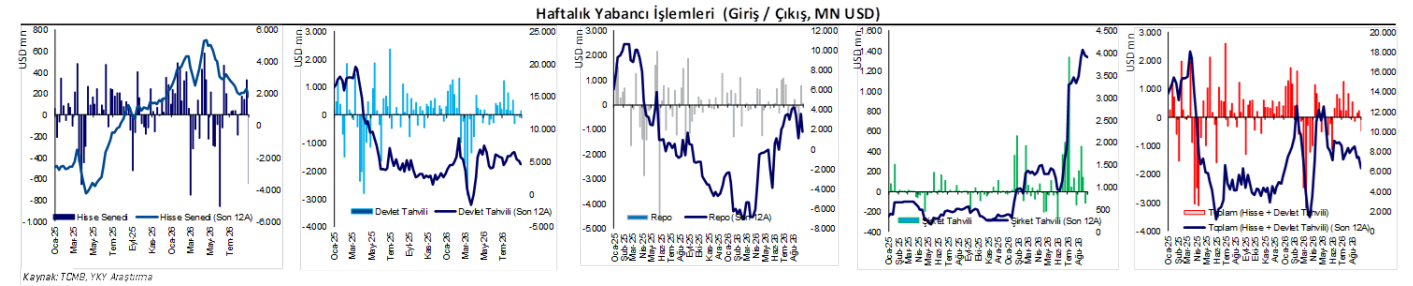
- Merkez Bankası verisine göre 04 Eylül haftasında yurt dışında yerleşik yatırımcıların hisse senedi portföyünden **net 648 milyon USD çıkış** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 157 milyon USD giriş** oldu.
- Yılbaşından bugüne hisse senedi portföyüne **net 1.410 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 2.148 milyon USD giriş** oldu.

Kur & Fiyat Etkisi Hariç Değişim (milyon \$)	24 Temmuz	31 Temmuz	7 Ağustos	14 Ağustos	21 Ağustos	28 Ağustos	4 Eylül
Hisse senedi	39	-186	2	176	150	329	-648
Repo + Tahviller	921	-149	968	36	-675	585	185
Repo	-22	-183	213	-104	-820	788	52
Şirket Tahvili	137	-130	210	446	146	-117	-24
Devlet Tahvili	806	164	546	-306	-1	-87	157
Toplam	960	-335	970	212	-525	914	-463

Kaynak: TCMB, YKY Araştırma

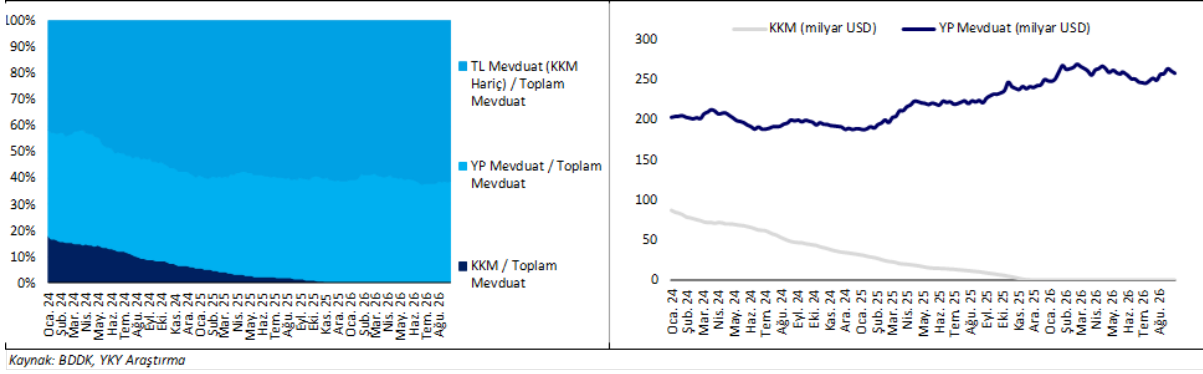
	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26
Hisse senedi	915	994	511	1.334
Repo + Tahviller	-10.018	2.932	3.277	-118
Repo	-6.230	-1.188	1.365	110
Şirket Tahvili	133	-47	-48	1.281
Devlet Tahvili	-3.922	4.167	1.961	-1.509
Toplam	-9.103	3.927	3.788	1.217

	2024	2025	2026
Hisse senedi	-2.696	2.268	1.410
Repo + Tahviller	22.512	356	8.903
Repo	6.091	-2.902	2.655
Şirket Tahvili	333	392	4.100
Devlet Tahvili	16.088	2.865	2.148
Toplam	19.816	2.623	10.312



Haftalık Mevduat Gelişimi:

- Döviz mevduatı ise aynı dönemde 2,9 milyar USD düşerek 257 milyar USD'ye geriledi.
- TL mevduatın (KKM hariç) toplam mevduatta payı %61 oldu.



Mavi <MAVI TI> 2Ç26 Tahminlerimiz

Mavi, 2Ç26 (Mayıs-Temmuz) sonuçlarını 16 Eylül 2026'da açıklayacak.

Gelirlerin yıllık bazda %2,0 gerilemesini (piyasa beklentisi: yatay), VAFÖK marjının %15,1 (piyasa beklentisi: %15,1) ve net karın 267 milyon TL (piyasa beklentisi: 293 milyon TL) olmasını bekliyoruz.

Net kar tahminimiz piyasa beklentisinin yaklaşık %9 altında kalırken, VAFÖK tahminimiz beklentiyle genel olarak uyumlu (-%1,6). Bu farkı büyük ölçüde daha yüksek vergi gideri varsayımımıza bağlıyoruz. VUK karı güçlü seyrini koruyor ve Mavi vergisini bu matrah üzerinden ödüyor. Efektif vergi oranının %40'ın üzerinde kalmasını, ancak 1Ç26'daki %54 seviyesinin altına inmesini bekliyoruz.

MAVI hisseleri yılbaşından bu yana BIST100'ün yaklaşık %30 gerisinde kaldı. Gelirlerdeki %2'lik düşüşün ve sınırlı marj daralmasının büyük ölçüde fiyatlandığını düşünüyoruz. **MAVI için 12 aylık 68 TL/hisse hedef fiyat ile AL tavsiyemizi koruyoruz.**

MAVI	YKY Tahminleri			Konsensus			YKY vs. Konsensus (%)
Kalemler	2Ç26T	2Ç25	y/y (%)	2Ç26T	2Ç25	y/y (%)	
Gelirler	12,347	12,600	-2.01	12,600	12,600	0.00	-2.01
VAFÖK	1,869	1,980	-5.63	1,900	1,980	-4.05	-1.64
Marj (%)	15.14	15.72	-0.58 pp	15.08	15.72	-0.64 pp	0.06 pp
Net Kar	267	304	-12.25	293	304	-3.77	-8.82
Marj (%)	2.16	2.42	-0.25 pp	2.33	2.42	-0.09 pp	-0.16 pp

Kaynak: MAVI, YKY Araştırma

Türk Altın <TRALT TI> Sındırgı Satın Alımı Tamamlandı

Türk Altın <TRALT TI> Balıkesir ve Bilecik'te toplam altı maden ruhsatı ile Balıkesir Sındırgı'da bulunan cevher işleme tesisine sahip Sındırgı Maden İşletmeleri A.Ş.'nin %100'ünün satın alımını tamamladı. İşlem bedeli, KDV ve vergiler dahil **65,5 milyon ABD doları** olarak kesinleşirken, bu tutar daha önce açıklanan 69,9 milyon ABD doları bedelin altında gerçekleşti.

UMREK raporlarına göre satın alınan varlıklar yaklaşık **76 bin ons altın ve 1,8 milyon ons gümüş rezervi** içeriyor. İşlem kapsamında ayrıca 108 taşınmaz, cevher işleme ve atık depolama tesisi ile makine ve diğer operasyonel varlıklar bulunuyor.

Satın alımı, şirketin madencilik varlık portföyünü güçlendirmesi ve ilave altın rezervi potansiyeli sunması açısından olumlu değerlendiriyoruz.

Sermaye Hareketleri

Hisse	Tarih	Bedelsiz Sermaye Arttırım Oranı (%)	Mevcut Sermaye (TL)	Yeni Sermaye (TL)
ONRYT	14.09.2026	300.0	62,830,000	251,320,000

Haftalık Veri Akışı

7 Eylül Pazartesi	8 Eylül Salı	9 Eylül Çarşamba	10 Eylül Perşembe	11 Eylül Cuma
ABD ve Kanada'da finansal piyasalar İşçi Bayramı resmi tatili nedeniyle işleme kapalı olacak	02:50 Japonya'da revize ikinci çeyrek büyüme verileri açıklanacak	04:30 Çin'de ağustos ayı üretici ve tüketici enflasyonu verileri açıklanacak	10:00 TR - Sanayi Üretimi (önceki: %-1.4)	10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: +700 milyon \$ önceki: -1.5 milyar \$)
		ABD Hazine Bakanlığı uzun vadeli tahvillerin geri alımlarına başlayacak	14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %37 önceki: %37)	10:00 TCMB Beklenti Anketi
			14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (4 Eylül)	15:30 ABD - TÜFE (beklenti: %2.4 önceki: %2.5)
			15:15 Avrupa Merkez Bankası faiz kararı açıklanacak (25 baz puan artış bekleniyor)	
			15:30 ABD - ÜFE (beklenti: %5.2 önceki: %4.7)	

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
09.26					
AKFGY	15.09.2026	2.87	0.01	0.01	0.48
BULGS	15.09.2026	30.50	0.09	0.09	0.30
BIMAS	16.09.2026	430.00	2.50	2.13	0.58
BIGCH	18.09.2026	5.65	0.10	0.09	1.77
PETUN	21.09.2026	12.20	0.25	0.21	2.01
TAVHL	22.09.2026	275.25	1.80	1.53	0.66
MACKO	22.09.2026	34.58	1.80	1.53	5.21
GIPTA	22.09.2026	73.50	0.01	0.01	0.01
OFSYM	23.09.2026	66.50	0.42	0.36	0.63
MOPAS	25.09.2026	25.84	0.27	0.23	1.04
LKMNH	28.09.2026	12.72	0.23	0.20	1.81
DESA	30.09.2026	9.74	0.08	0.07	0.86
KIMMR	30.09.2026	12.98	0.21	0.18	1.62
TUPRS	30.09.2026	416.75	6.75	5.73	1.62
10.26					
AEFES	5.10.2026	19.58	0.17	0.14	0.87
TRALT	6.10.2026	52.45	0.50	0.43	0.95
ASTOR	15.10.2026	285.25	2.19	1.86	0.77
EBEBK	15.10.2026	81.80	0.63	0.53	0.77
BEGYO	20.10.2026	3.38	0.01	0.01	0.36
BASCM	21.10.2026	13.55	1.06	0.90	7.82
OSMEN	26.10.2026	7.06	0.05	0.04	0.71
SRVGY	26.10.2026	2.51	0.08	0.08	3.06
MERIT	27.10.2026	15.70	1.00	0.85	6.37
MEDTR	27.10.2026	24.60	0.11	0.10	0.45
DESA	30.10.2026	9.74	0.10	0.08	0.99

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
11.26					
LIDER	6.11.2026	22.44	0.04	0.03	0.18
GOKNR	9.11.2026	17.87	0.31	0.26	1.71
KBORU	10.11.2026	18.40	0.02	0.02	0.11
GIPTA	17.11.2026	73.50	0.01	0.01	0.01
DURKN	18.11.2026	20.20	0.09	0.08	0.46
ASELS	24.11.2026	398.50	0.43	0.36	0.11
OFSYM	25.11.2026	66.50	0.42	0.36	0.63
DESA	30.11.2026	9.74	0.10	0.08	0.99
12.26					
SUMAS	7.12.2026	261.25	2.17	1.84	0.83
TCELL	9.12.2026	101.60	4.00	3.40	3.94
EBEBK	15.12.2026	81.80	0.63	0.53	0.76
BIMAS	16.12.2026	430.00	2.50	2.13	0.58
NTHOL	17.12.2026	41.26	1.00	0.85	2.42
BEGYO	21.12.2026	3.38	0.02	0.02	0.54
SRVGY	25.12.2026	2.51	0.08	0.08	3.06
MEDTR	28.12.2026	24.60	0.11	0.10	0.46
02.27					
GOKNR	8.02.2027	17.87	0.31	0.26	1.71
BEGYO	22.02.2027	3.38	0.03	0.03	0.91
SRVGY	25.02.2027	2.51	0.08	0.08	3.06
04.27					
BEGYO	20.04.2027	3.38	0.03	0.03	0.91
05.27					
GOKNR	10.05.2027	17.87	0.31	0.26	1.71
Ödenme Tarihi Belli Olmayanlar					
BVSAN		140.40	0.73	0.62	0.52
ELITE		26.00	0.10	0.09	0.38
ETILR		6.50	0.02	0.02	0.29
FORTE		118.20	0.52	0.44	0.44
FLAP		12.05	0.11	0.09	0.89
GENIL		11.94	0.02	0.01	0.14
GLYHO		16.71	0.10	0.09	0.61
GUBRF		504.50	4.49	3.82	0.89
GWIND		23.14	0.74	0.63	3.20
KRVGD		2.32	0.02	0.01	0.86
RGYAS		200.50	7.82	6.65	3.90
SDTTR		20.70	0.01	0.01	0.04
SUNTK		33.18	0.52	0.44	1.56
YIGIT		21.88	0.19	0.17	0.89

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başına Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başına Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.